# מצב הדין ביום 30 ביוני 2026

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

ספר העוסק בתחום המשתנה במהירות חייב לבחור מועד ולדבוק בו. ספר זה מציג את הדין כפי שהיה ביום 30 ביוני 2026. הבחירה מכוונת. במועד זה מלאה בדיוק שנה לכניסתו לתוקף של המשטר הסינגפורי לנותני שירותי טוקנים דיגיטליים, ותקופת המעבר של האיחוד האירופי לנותני שירותי נכסי קריפטו לפי MiCA עמדה להסתיים.

שלושה מאפיינים של התקופה ראויים להתייחסות כאן, משום שהם צובעים את כל מה שיבוא בהמשך. ראשית, שני המרכזים עברו מהכלה לסלקטיביות. שווייץ עדיין קיבלה בברכה עסקי קריפטו המנוהלים היטב, אך FINMA, רשות הפיקוח על שוק ההון השווייצרית, הבהירה באמצעות הנחייתה בנושא staking משנת 2023 והנחייתה בנושא מטבעות יציבים משנת 2024 כי תפרש את הדין הקיים בקפדנות כלפי מוצרים חדשניים.[21] סינגפור הרחיקה לכת והודיעה לעולם, במאי וביוני 2025, כי תעניק רישיון לעסקי טוקנים הפועלים מחוץ לסינגפור בלבד רק בנסיבות מוגבלות ביותר, וכי מי שאינו יכול לעמוד בדרישות צריך לעזוב.[3]

שנית, המשפט הפרטי של הטוקנים התגבש די הצורך כדי שניתן יהיה לתכנן על פיו. בדין השווייצרי עוגנו ניירות ערך מבוססי פנקס (ledger-based securities) בסעיפים 973d ואילך לדיני החיובים השווייצריים (CO/OR), וכלל ההפרדה עוגן ב־DEBA. בדין הסינגפורי התגבשה שורה של החלטות בערכאה ראשונה המתייחסות לנכסי קריפטו כקניין, כאשר השאלה שהותיר בית המשפט לערעורים בצריך עיון בעניין *Quoine Pte Ltd v B2C2 Ltd* [2020] SGCA(I) 02 עדיין פתוחה פורמלית, אך קיבלה מענה מעשי מכל שופט שנדרש להכריע בה מאז.[4]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

שלישית, גל השקיפות המיסויית שהגיע לחשבונות הבנק בשנת 2017 עמד להגיע לארנקים. חוק ה־AEOI השווייצרי המתוקן, המיישם את CARF, נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2026, אך השעיית צו מדינות השותפות בנובמבר 2025 פירושה שאיסוף הנתונים יחל לכל המוקדם ביום 1 בינואר 2027 וחילופי המידע הראשונים יתקיימו בשנת 2028 (ראו חלק C, פרק VI וחלק G, פרק VII). סינגפור התחייבה ל־CARF ביום 26 בנובמבר 2024 ולחילופי מידע ראשונים בשנת 2027 או 2028.[5] כל החלטה מבנית המתקבלת בשנת 2026 חייבת אפוא להניח שרשות המסים של מדינת התושבות של הלקוח תקבל, בתוך שנתיים, דיווח שנתי על אחזקות הקריפטו ועל העסקאות של הלקוח מכל נותן שירות מפוקח בכל אחד משני המרכזים.

## הערה מעשית

אתם יכולים להשתמש במועד הקובע ככלי עבודה. כאשר לקוח שואל אם עמדה המתוארת בספר זה עדיין תקפה, בדקו שלושה דברים בסדר הזה. ראשית, האם שינוי שהוכרז באותו מועד התממש מאז. שנית, האם ההנחיה הרגולטורית המצוטטת בהערת השוליים הוחלפה, דבר ש־FINMA ו־MAS מציינות שתיהן בדף האינטרנט של המסמך. שלישית, האם בית משפט הכריע מאז בשאלה, דבר המחייב לגבי סינגפור חיפוש ב־eLitigation ולגבי שווייץ חיפוש במאגר של בית המשפט הפדרלי העליון. על עמדה שעומדת בשלוש הבדיקות ניתן להסתמך באותו אופן כמו ביום 30 ביוני 2026.

## הערות

1. הנחיית FINMA 08/2023 "Staking" מיום 20 בדצמבר 2023. ↩

2. הנחיית FINMA 06/2024 "Stablecoins: risks and challenges for issuers of stablecoins and banks providing guarantees" מיום 26 ביולי 2024. ↩

3. MAS, הודעה לעיתונות "MAS clarifies regulatory regime for digital token service providers" מיום 6 ביוני 2025, וכן MAS, "Response to feedback received on proposed regulatory approach, regulations, notices and guidelines for digital token service providers issued under the Financial Services and Markets Act 2022" מיום 30 במאי 2025. ↩

4. Quoine Pte Ltd v B2C2 Ltd, בית המשפט לערעורים, Civil Appeal No 81 of 2019, פסק דין מיום 24 בפברואר 2020 (Sundaresh Menon CJ מטעם הרוב), שהותיר פתוחה את השאלה אם מטבע קריפטוגרפי יכול להיות נושא של נאמנות והכריע בטענת

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

הנאמנות על בסיס ההנחה שבנסיבות העניין לא נוצרה נאמנות; המראה המקום הנייטרלי מופיע בטקסט. ↩

5. רשות המסים של סינגפור (Inland Revenue Authority of Singapore, IRAS), הודעה מיום 27 בנובמבר 2024 בדבר התחייבותה של סינגפור ל־Crypto-Asset Reporting Framework; IRAS, "CARF Overview and Latest Developments", הקובע כי נותני שירותי נכסי קריפטו מדווחים בעלי זיקה לסינגפור חייבים לאסוף ולדווח מידע החל מתקופת הדיווח 2027, וחילופי המידע הראשונים צפויים בשנת 2028. ↩

## Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com